

skrygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2012 roku obejmujący okres od 2012-07-01 do 2012-09-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2012-11-02

BPH FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY BEZPIECZNA INWESTYCJA 5		
(pełna nazwa funduszu)		
BPH FIZ BEZPIECZNA INWESTYCJA 5	BPH TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-203	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
BONIFRATERSKA	17	
(ulica)	(numer)	
(0-22) 538 97 77	(0-22) 538 97 98	info@bphtfi.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-04-713	140586201	www.bphtfi.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Informacje o funduszu

<b>Konstrukcja funduszu:</b>	<b>Typ funduszu:</b>
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	781	189
II. Koszty funduszu netto	304	74
III. Przychody z lokat netto	477	115
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-130	-31
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	644	156
VI. Wynik z operacji	990	240
VII. Zobowiązania	98	24
VIII. Aktywa	39 455	9 591
IX. Aktywa netto	39 357	9 567
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	325 740	325 740
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	120,82	29,37
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	3,04	0,74

pozycja X. wykazana w szt.

pozycje XI i XII odpowiednio: w zł. i EUR		
pozycje bilansu w tys. EUR są przeliczone wg. średniego kursu NBP z dnia 28 września 2012		
pozycje rachunku wyników w tys. EUR są przeliczone wg. średniej arytmetycznej kursów NBP z dnia 31 lipca, 31 sierpnia i 28 września 2012		

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2011 rok	
	2012 roku			2012 roku			Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
1. Akcje	9 154	9 484	24,04	7 990	7 961	10,72	2 607	2 358
2. Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
3. Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
4. Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
5. Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
6. Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
7. Dłużne papiery wartościowe	26 252	26 525	67,23	26 528	26 516	35,71	41 829	44 153
8. Instrumenty pochodne	0	-1	0,00	0	0	0,00	0	0
9. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
10. Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
11. Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
12. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
13. Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
14. Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
15. Depozyty	987	967	2,45	3 745	3 745	5,04	181	181
16. Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
17. Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
18. Stalki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
19. Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0
* Wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.09.2012 obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach futures w wysokości 0,6 tys. zł., która nie jest ujęta w wartości składników lokat prezentowanych w bilansie								

## TABELA ZUPELNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 160	Rzeczpospolita Polska	205	186	0,47
2. BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH0000012)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 980	Rzeczpospolita Polska	167	172	0,44
3. BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 400	Rzeczpospolita Polska	982	1 010	2,56
4. BORYSZEWSKI S.A. (PLBRZSW00011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	50 120	Rzeczpospolita Polska	31	29	0,07
5. BRE BANK S.A. (PLBRE0000012)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	760	Rzeczpospolita Polska	211	240	0,61
6. GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTCO000037)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 440	Rzeczpospolita Polska	80	70	0,18
7. GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 640	Rzeczpospolita Polska	104	114	0,29
8. JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 240	Rzeczpospolita Polska	222	205	0,52
9. KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 920	Wielkie Księstwo Luksemburga	186	190	0,48
10. KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 160	Rzeczpospolita Polska	1 122	1 244	3,15
11. LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 040	Rzeczpospolita Polska	253	246	0,62

3 kwartał			
2011 roku			
Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
4,94	2 607	2 407	4,87
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
92,57	40 582	42 444	85,89
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,38	3 518	3 518	7,12
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00
0,00	0	0	0,00

12. PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 520	Rzeczpospolita Polska	829	787	1,99
13. POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 480	Rzeczpospolita Polska	709	841	2,13
14. POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG000014)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	97 160	Rzeczpospolita Polska	393	395	1,00
15. POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	40 880	Rzeczpospolita Polska	1 433	1 455	3,69
16. POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 320	Rzeczpospolita Polska	1 127	1 195	3,03
17. SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	28 080	Rzeczpospolita Polska	168	160	0,41
18. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	62 280	Rzeczpospolita Polska	305	305	0,77
19. TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	34 880	Rzeczpospolita Polska	540	574	1,45
20. TVN S.A. (PLTVN0000017)	Aktywny rynek - Rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 440	Rzeczpospolita Polska	90	66	0,17

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku:</b>							
<b>a) Obligacje</b>							
- nie dotyczy							
<b>b) Bony skarbowe</b>							
- nie dotyczy							
<b>c) Bony pieniężne</b>							
- nie dotyczy							
<b>d) Inne</b>							
- nie dotyczy							
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>							
<b>a) Obligacje</b>							
- DS1015 (PL0000103602)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Polski	Rzeczpospolita Polska	2015-10-24	stałe 6,25	1 000,00
<b>b) Bony skarbowe</b>							
- nie dotyczy							
<b>c) Bony pieniężne</b>							
- nie dotyczy							
<b>d) Inne</b>							
- nie dotyczy							

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>							
1. Futures, Indeks WIG 20, FW20Z12, 2012-12-21, (PL0GF0002873)	Aktywny Rynek - Rynek Regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Rzeczpospolita Polska	Indeks WIG20	35	0
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							
1. nie dotyczy						0	0

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
25 000	26 252	26 525	67,23
25 000	26 252	26 525	67,23
25 000	26 252	26 525	67,23
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00
0	0	0	0,00

Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-1	0,00
-1	0,00
0	0,00

Procentowy udział  
w aktywach  
ogółem

I. W walutach państw należących do OECD						967		967
1. O/N 3D 2012-10-01	Bank BPH S.A.	Rzeczpospolita Polska	PLN	stałe 4,75	967 000,00	967	967 251,67	967
II. W walutach państw nienależących do OECD						0		0
1. nie dotyczy								

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------

## TABEL DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacje	25 000	26 252	26 525	67,23
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP	nie dotyczy				
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego	nie dotyczy				
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)	nie dotyczy				
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	nie dotyczy				

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy								

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. nie dotyczy		

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. nie dotyczy							

BILANS	3 kwartał	2 kwartał	2011 rok	3 kwartał
	2012 roku	2012 roku		2011 roku
I. Aktywa	39 455	74 258	47 695	49 419
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	924	903	1 003	1 004
2. Należności	1 542	1 103	0	32
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	34 004	0	0

2,45
2,45
0,00

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	---	---

Procentowy udział w aktywach ogółem

4. Świadczeni lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	36 009	34 477	46 511	44 851
- dłużne papiery wartościowe	26 525	28 516	44 153	42 444
5. Świadczeni lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	967	3 745	181	3 518
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	13	26	0	14
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>98</b>	<b>34 031</b>	<b>135</b>	<b>141</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>39 357</b>	<b>40 227</b>	<b>47 560</b>	<b>49 278</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>10 709</b>	<b>12 569</b>	<b>20 150</b>	<b>21 925</b>
1. Kapitał wpłacony	349 986	349 986	349 986	349 986
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-339 277	-337 417	-329 836	-328 061
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>28 046</b>	<b>27 700</b>	<b>25 336</b>	<b>25 690</b>
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	16 904	16 427	16 863	17 217
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 142	11 273	8 473	8 473
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>602</b>	<b>-41</b>	<b>2 075</b>	<b>1 662</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>39 357</b>	<b>40 227</b>	<b>47 560</b>	<b>49 278</b>

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	325 740	341 532	406 120	421 302
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	120,82	117,78	117,11	116,97

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	298 400
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	120,82

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A: 325 740 szt.

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny serii A: 120,82 zł.

Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do:	Okres roku poprzedniego od: do:	Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:
---	--	--

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2012-07-01	3	2011-07-01	3
		2012		2011
	do 2012-09-30	2012-01-01	2011-09-30	2011-01-01
		2012-09-30		2011-09-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	781	998	170	275
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	354	397	134	216
2. Przychody odsetkowe	427	600	36	59
a) Odsetki od depozytów i rachunków bankowych	33	64	36	58
b) Odsetki od papierów wartościowych	379	379	0	0
c) Odpis dyskonta	16	157	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	0	1	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>304</b>	<b>956</b>	<b>387</b>	<b>1 191</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	286	904	367	1 131
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	3	6	3	6



4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	10	30	11	32
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	1	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	5	15	6	21
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>304</b>	<b>956</b>	<b>387</b>	<b>1 191</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>477</b>	<b>41</b>	<b>-217</b>	<b>-915</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>513</b>	<b>1 197</b>	<b>-458</b>	<b>601</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-130	2 669	82	201
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	644	-1 473	-540	400
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>990</b>	<b>1 238</b>	<b>-675</b>	<b>-314</b>

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,04	3,80	-1,60	-0,75
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	3,04	3,80	-1,60	-0,75

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2012-07-01	3 2012	2011-01-01	3 2011
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-12-31	2011-01-01 2011-09-30
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	-870	-8 203	-7 682	-5 964
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	40 227	47 560	55 242	55 242
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	990	1 238	-256	-314
a) przychody z lokat netto	477	41	-1 270	-915
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-130	2 669	201	201
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	644	-1 473	812	400
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	990	1 238	-256	-314
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 860	9 441	7 426	5 650
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 860	-9 441	-7 426	-5 650
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-870	-8 203	-7 682	-5 964
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	39 357	39 357	47 560	49 278
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	39 250	41 624	51 142	52 138
<b>II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych</b>	15 792	80 380	63 012	47 830
1. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:	15 792	80 380	63 012	47 830
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	15 792	80 380	63 012	47 830
c) saldo zmian	-15 792	-80 380	-63 012	-47 830
2. Liczba certyfikatów inwestycyjnych narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	325 740	325 740	406 120	421 302
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	3 499 861	3 499 861	3 499 861	3 499 861
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 174 121	3 174 121	3 093 741	3 078 559
c) saldo zmian	325 740	325 740	406 120	421 302
3. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	298 400	298 400	365 547	406 120
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</b>	3,04	3,71	-0,64	-0,78
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	117,78	117,11	117,75	117,75
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	120,82	120,82	117,11	116,97
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2,58	3,17	-0,55	-0,66
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	118,35	117,39	116,97	116,97
- data wyceny	2012-07-31	2012-05-31	2011-09-30	2011-09-30
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	120,82	120,82	118,99	118,99
- data wyceny	2012-09-30	2012-09-30	2011-05-31	2011-05-31

6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	120,82	120,82	117,12	116,97
- data wyceny	2012-09-28	2012-09-28	2011-12-30	2011-09-30
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	120,82	120,82	117,11	116,97
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>0,78</b>	<b>2,30</b>	<b>3,07</b>	<b>2,28</b>
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,73	2,17	2,90	2,17
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01	0,02	0,01	0,01
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03	0,07	0,08	0,06
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

\* Maksymalna wartość aktywów netto na CI w okresie sprawozdawczym również na datę wyceny 2012-09-30

Pozycja II. Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych oraz II.1 Zmiana liczby certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym: ze znakiem ujemnym

Narastająco  
kwartaly roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartaly roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2012-07-01	3	2011-07-01	3
	do 2012-09-30	2012-01-01 2012-09-30	2011-09-30	2011-01-01 2011-09-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>1 880</b>	<b>9 361</b>	<b>1 282</b>	<b>5 651</b>
I. Wpływy	178 857	462 504	166 715	220 129
1. Z tytułu posiadanych lokat	295	315	153	185
1.1. Dywidendy	295	315	153	185
2. Z tytułu zbycia składników lokat	178 529	462 126	166 526	219 887
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	109	1 361	3 054	3 895
2.2. Obligacje	50 486	267 388	1 905	6 117
2.3. Bony skarbowe	0	6 799	0	0
2.4. Prawa pochodne	43	165	0	0
2.5. Depozyty	127 891	186 413	161 568	209 875
3. Pozostałe	33	64	36	58
a) w tym odsetki od lokat i rachunków bankowych	33	64	36	58
II. Wydatki	178 977	453 143	165 434	214 478
1. Z tytułu posiadanych lokat	0	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	178 683	452 138	165 060	213 265
2.1. Akcje i prawa z nimi związane	7 888	8 023	72	1 196
2.2. Obligacje	43 504	249 757	0	0
2.3. Bony skarbowe	0	6 793	0	0
2.4. Prawa pochodne	178	368	0	0
2.5. Depozyty	125 113	187 199	164 988	212 069
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	289	929	372	1 149
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3	5	1	5
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	40	0	43
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	1	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	31	1	17
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-1 880</b>	<b>-9 441</b>	<b>-1 281</b>	<b>-5 650</b>
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0

3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	0	0	0	0
6. Pozostałe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 860</b>	<b>9 441</b>	<b>1 281</b>	<b>5 650</b>
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 860	9 441	1 281	5 650
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>20</b>	<b>-79</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>903</b>	<b>1 003</b>	<b>1 003</b>	<b>1 003</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>924</b>	<b>924</b>	<b>1 004</b>	<b>1 004</b>

## NOTY

## NOTA-1 POLITYKARACHUNKOWOŚCI

PIIk	Opis
B15 nota 1.pdf	

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2012 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu Instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	82
5. Z tytułu odsetek	1 460
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2012 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu Instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	98
13. Pozostałe zobowiązania	0

## INFORMACJA DODATKOWA

Ilość kontraktów terminowych w tabeli uzupełniającej INSTRUMENTY POCHODNE -35 (pozycja krótka)

Plik	Opis
FBI5_raport_III_kwartal_2012_dodatkowa.rtf	

### PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-11-02	ARTUR CZERWOŃSKI	PREZES ZARZĄDU	
2012-11-02	MARCIN BEDNAREK	WICEPREZES ZARZĄDU	
2012-11-02	ALEKSANDER MOKRZYCKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

**Załącznik do sprawozdania finansowego  
BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO BEZPIECZNA INWESTYCJA 5  
zarządzanego przez  
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

Nota objaśniająca 1- Polityka rachunkowości

**1. Opis przyjętych zasad rachunkowości**

**Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym**

Informacje w sprawozdaniu finansowym prezentowane są zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, z późn. zm. „Ustawa”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859) - „Rozporządzenie”.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.

Na dzień bilansowy Fundusz przyjmuje metody wyceny stosowane w dniu wyceny i na tej podstawie sporządza sprawozdanie finansowe.

**Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań i wyniku finansowego**

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym Orlando-Efos na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.00) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusz w dniu T i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalone są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.00 czasu polskiego w dniu wyceny.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa przyjęcie w Statucie Funduszu godziny 23.00 jako godziny, z której będą pobierane kursy do wyceny aktywów netto Funduszu nie wpłynie na prawidłowe, zgodne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz Rozporządzeniem ustalenie wartości aktywów, wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na certyfikaty inwestycyjne a także na przeprowadzenie wykupu certyfikatów inwestycyjnych po cenach zgodnych z przepisami wyżej wymienionej Ustawy; ponadto nie wpłynie na właściwe podejmowanie decyzji inwestycyjnych, w tym przestrzeganie limitów inwestycyjnych.

Wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu.

Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wypłaconego jest dzień przekazania środków z tytułu wykupu certyfikatów inwestycyjnych na konto umorzeniowe Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA. Na potrzeby określenia WAN/CI w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian kapitału wypłaconego, związanych z wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.

Koszty ujmuje się w księgach rachunkowych w wysokości przewidywanej. W przypadku kosztów tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Fundusz zobowiązany jest do tworzenia odpowiedniego preliminarza kosztów, zawierającego pozycje kosztów w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Koszty wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie naliczane są w dniu wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny i rozliczane są przez Fundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni.

Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem; opłaty i prowizje maklerskie; prowizje i opłaty bankowe; koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz; podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa; prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych; koszty Sponsora Emisji; koszty KDPW i GPW; koszty związane z działalnością Rady Inwestorów; koszty likwidacji Funduszu. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione powyżej pokrywane są przez Towarzystwo.

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.

W każdym dniu wyceny wartość należnej dywidendy, wypłacanej w walucie innej niż złoty polski, przeszacowywana jest według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP.

Podatek od należnej dywidendy spółki wchodzącej w skład portfela inwestycyjnego ujmowany jest jako koszt.

Aktualizacja rynków głównych jest przeprowadzana pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego z uwzględnieniem wolumenu obrotu na rynkach aktywnych, na których notowany był dany instrument w miesiącu poprzednim, przy czym wybierany jest ten rynek, na którym wolumen obrotu był największy, przy czym BG i BFV nie są rynkami aktywnymi.

Pojęcie rynku aktywnego interpretowane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Dla instrumentów nabytych w trakcie danego miesiąca procedura wyznaczania rynku i kursu pierwszy raz jest realizowana na dzień rejestracji instrumentu w wycenie.

Dodatkowo stosowany jest następujący algorytm:

1. Wyznacza się rynki aktywne, na których notowany jest dany instrument, w tym:

a) dla krajowych instrumentów udziałowych dla funduszu, który ma w statucie zapisane odniesienie do indeksu WIG- ze względu na prowadzoną przez fundusz politykę inwestycyjną - rynek główny ustalany jest na podstawie tych rynków aktywnych, które są brane pod uwagę przy ustalaniu indeksu WIG;

b) dla pozostałych krajowych instrumentów udziałowych wybór dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z rynku CETO, GPW w Warszawie oraz inne rynki aktywne dla danego papieru, w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

c) dla krajowych instrumentów dłużnych wybór rynku głównego opiera się na rynkach aktywnych obejmujących CETO i GPW w Warszawie, w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków, na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic (BG), a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value (BFV);

d) dla zagranicznych instrumentów udziałowych wybór rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg;

e) dla zagranicznych instrumentów dłużnych rynek główny ustala się spośród rynków aktywnych, na których jest notowany dany instrument w oparciu o dane z serwisu Bloomberg; w przypadku braku wolumenu obrotu na każdym z tych rynków na którym dany instrument jest notowany, jako rynek główny wyznaczany jest Bloomberg Generic, a w przypadku braku Bloomberg Generic - Bloomberg Fair Value.

2. Jeżeli instrument był notowany przynajmniej przez jeden dzień na jakimkolwiek rynku aktywnym w rozumieniu punktu 1 w miesiącu poprzedzającym uruchomienie procedury aktualizacji rynków głównych, pod uwagę brany jest wolumen obrotów z miesiąca poprzedzającego datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków wyceny dla poszczególnych rynków.

Jeżeli instrument w miesiącu poprzedzającym datę uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych nie był notowany na żadnym z rynków aktywnych w rozumieniu punktu 1, a jednocześnie na dzień uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych jest notowany na rynku/ach aktywnych, - pod uwagę brany jest wolumen obrotów z dnia uruchomienia procedury aktualizacji rynków głównych. W takim przypadku procedura wyboru rynku głównego jest przeprowadzana codziennie do czasu zakończenia danego miesiąca kalendarzowego. Począwszy od kolejnego miesiąca wybór rynku przeprowadzany jest w oparciu o pkt. 1 i 2.

W sytuacji, kiedy przy okazji badania rynków głównych na początku miesiąca na kilku rynkach zagranicznych jednocześnie występuje taki sam wolumen obrotów dla danego papieru wartościowego, za podstawę przyjmowany jest rynek, który był wybrany jako główny w miesiącu poprzednim.

Akceptowalne są odchylenia na kursach składników lokat posiadanych przez Fundusz i Depozytariusza w danym dniu wyceny.

Dopuszczalna jest następująca wartość bezwzględna różnicy cen:

- 0,25 % dla obligacji oraz bonów skarbowych,

- 1,00 % dla akcji.

Jeżeli różnice zawierają się w ustalonych przedziałach to do wyceny przyjmuje się kurs Towarzystwa.

## 2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzano zmian stosowanych zasad rachunkowości Funduszu.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za bieżący okres sprawozdawczy zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem WAN/Ci. Fundusz prezentuje wartości w zaokrągleniu do jedności.

**Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego, będącego składnikiem raportu kwartalnego**

## **BPH Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Bezpieczna Inwestycja 5**

**za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.**

### **1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r. nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Po dniu bilansowym, tj. 30 września 2012 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### **3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

W okresie sprawozdawczym nie pojawiły się różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi kwartalnymi sprawozdaniami finansowymi.

### **4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy:**

**a) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny, prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie oraz wyjaśnienie powstania przyczyn korekty**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

**b) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny – prezentacja tabeli zawierającej co najmniej datę ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, a także wyjaśnienia podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia**



W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

**c) w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz – wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie zdarzenia.

**5) Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, wraz ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności**

Brak niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

**6) Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian**

#### **Komentarz Zarządzającego Funduszem:**

W trzecim kwartale 2012 roku mieliśmy do czynienia ze wzmożoną działalnością banków centralnych. Po pierwsze, próbowały one zminimalizować ryzyko rozpadu strefy euro (nowy program skupu obligacji krajów peryferyjnych OMT zaprezentowany na sierpniowym i wrześniowym posiedzeniu ECB). Ponadto, uruchamiały one kolejne rundy luzowania ilościowego w celu przeciwdziałania światowej recesji (posiedzenia amerykańskiego FED, Banku Japonii i Banku Anglii).

Działania te przełożyły się pozytywnie na większość aktywów notowanych na tzw. „rynkach wschodzących”, w tym na rynku polskim. W tym okresie rynek największych polskich akcji (mierzony indeksem WIG20) wzrósł o 4,2%, a po uwzględnieniu dywidend stopa zwrotu z portfela indeksu wyniosła aż 9,1%. Rynek polskich obligacji o krótszych terminach zapadalności (mierzony indeksem Citigroup Poland 1-3 Years) również odnotował solidny wzrost (o prawie 2%), czemu sprzyjał wzrost rynkowy oczekiwań na obniżki poziomu stóp procentowych przez RPP.